

投資市場日報

2025年11月25日

市場對美國聯準會12月降息的預期升高，國際股市大多上漲

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
韓國KOSPI綜合指數	3,846.06	-0.19%	-5.95%	-2.42%	21.38%	60.29%
費城半導體指數	6,703.20	4.63%	-0.04%	-3.92%	16.49%	34.60%
越南VN指數	1,667.98	0.79%	0.82%	-0.90%	1.37%	31.67%
香港恆生指數	25,716.50	1.97%	-2.53%	-1.70%	1.49%	28.20%
義大利FTSE MIB指數	42,298.17	-0.85%	-3.36%	-0.44%	-2.34%	23.73%
日本日經225指數	48,625.88	0.00%	-3.37%	-1.37%	14.06%	21.89%
印尼雅加達綜合指數	8,570.25	1.85%	1.82%	3.61%	9.05%	21.05%
新加坡海峽時報指數	4,496.63	0.62%	-1.03%	1.68%	5.73%	18.72%
那斯達克指數	22,872.01	2.69%	0.72%	-1.43%	6.40%	18.44%
德國DAX指數	23,239.18	0.64%	-1.49%	-4.13%	-4.61%	16.73%
英國金融時報指數	9,534.91	-0.05%	-1.45%	-1.15%	2.29%	16.66%
台灣加權股價指數	26,504.24	0.26%	-3.44%	-3.73%	11.53%	15.06%
上海綜合	3,836.77	0.05%	-3.41%	-2.87%	0.29%	14.47%
標準普爾500指數	6,705.12	1.55%	0.49%	-1.27%	3.68%	14.00%
滬深300	4,448.05	-0.12%	-3.26%	-4.56%	1.60%	13.04%
道瓊工業指數	46,448.27	0.44%	-0.30%	-1.61%	1.79%	9.18%
印度BSE 30指數	84,900.71	-0.39%	-0.06%	0.82%	4.42%	8.65%
法國CAC指數	7,959.67	-0.29%	-1.96%	-3.23%	-0.13%	7.84%
馬來西亞吉隆坡指數	1,618.78	0.07%	-0.53%	0.34%	1.33%	-1.43%
泰國SET指數	1,252.73	-0.13%	-2.14%	-4.66%	-0.05%	-10.53%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	100.2100	0.03%	0.62%	1.27%	2.55%	-7.63%
歐元	1.1511	-0.25%	-0.88%	-0.76%	-0.72%	10.56%
英鎊	1.3090	0.06%	-0.65%	-1.95%	-2.36%	4.20%
澳幣	0.6461	0.39%	-1.15%	-0.68%	0.58%	3.84%
瑞士法郎	0.8080	-0.32%	-1.60%	-1.30%	0.17%	12.09%
日圓	156.8450	0.00%	-1.24%	-2.74%	-5.20%	-0.31%
人民幣	7.1056	0.06%	-0.01%	0.23%	1.05%	2.72%
離岸人民幣	7.1077	0.04%	0.01%	0.24%	1.05%	3.27%
新台幣	31.4470	-0.06%	-0.84%	-2.00%	-2.75%	4.23%
印度盧比	89.2800	-0.62%	-0.71%	-1.58%	-2.01%	-4.11%
泰銖	32.5200	-0.03%	-0.32%	0.82%	0.39%	5.34%
馬來西亞令吉	4.1400	0.17%	0.24%	2.14%	2.17%	8.06%
俄羅斯盧布	78.8400	0.00%	3.09%	3.17%	2.09%	44.25%
土耳其里拉	42.4186	0.00%	-0.21%	-1.05%	-3.72%	-16.65%
波蘭羅提	3.6674	0.21%	-0.74%	-0.40%	0.26%	12.17%
巴西雷亞爾	5.3886	-1.39%	-1.71%	0.26%	1.60%	14.78%
墨西哥披索	18.4143	-0.13%	-0.55%	0.02%	1.69%	12.58%
南非蘭特	17.2919	-0.19%	-1.18%	0.29%	2.16%	9.07%

資料來源：CMoney，截至2025年11月24日

一、美國

週一(11/24)道瓊工業指數漲0.44%(+202.86點)，標普500、那斯達克指數漲1.55%(+102.13點)及2.69%(+598.92點)，美國10年期公債利率由4.06%下降至4.04%，美元指數走高0.03%，來到100.21。

一連串因先前政府關門而延後公布的經濟數據顯示，美國就業市場走弱、通膨依然頑強，這反而提升市場對聯準會將於12月會議降息的信心，聯準會理事華勒及紐約聯準銀行總裁威廉斯的鴿派言論進一步支撐降息預期。加上美國總統川普與中國國家主席習近平進行通話，川普表示，他已接受中國領導人習近平的邀請，將於四月訪問北京。激勵週一的美國股市走勢強勁，最終週一的美國股市全數上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.44%、1.55%、2.69%、4.63%。

標普500指數主要類股大多上漲。通訊服務、科技漲超過2%，非必需消費、公用事業漲超過1%，不動產、原物料、工業、金融、健康照護漲0.19%至0.47%，能源、必需消費分別跌0.32%、1.32%。

道瓊成分股大多走高。默克藥廠漲2.7%，IBM漲2.25%，高盛漲2.15%，輝達漲2.05%，Nike跌1.39%，家得寶跌1.96%，寶僑跌2.61%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲2.53%，Meta漲3.16%，蘋果漲1.63%，Alphabet大漲6.31%，微軟漲0.4%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數漲0.14%，德國DAX指數漲0.64%，英國FTSE100、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.05%、0.29%、0.85%。

市場對AI交易熱情重燃，加上美國聯準會12月降息的可能性增加。促使週一的歐洲股市震盪走高，最終週一的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。原物料漲1.01%，不動產、景氣循環消費、工業、能源、金融、科技漲0.03%至0.86%，公用事業、健康照護、必需消費跌0.12%至0.49%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/24 德國10月IFO商業景氣指數	88.1	88.5	88.4

三、亞洲

週一台灣加權、中國上證、香港恆生指數漲0.26%、0.05%、1.97%，南韓KOSPI、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌0.19%、0.12%、0.39%，日經225指數因勞動感謝日休市一日。東南亞主要股市大多上漲，越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲0.79%、0.62%、0.07%、1.85%，僅泰國股市跌0.13%。

紐約聯準銀行總裁威廉斯表示，目前貨幣政策僅屬於適度限制性，並強調在短期內仍有空間調整政策立場，使利率更接近中性區間。激勵週一的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週一的亞洲主要指數大多上漲。

市場預期美國聯準會降息機率增。激勵週一的台灣加權指數開盤即上漲逾300點，隨後出現賣壓導致指數漲幅收斂，之後呈現震盪走勢，尾盤又因MSCI調整，指數收盤再度收斂漲幅。權值股大多上漲，台積電跌0.72%，台達電、鴻海也收跌，而聯電、大立光漲超過1%，日月光投控、聯發科也小漲不超過1%。軍工類股走勢強勁，雷虎、邑錡漲停，漢翔、中光電也漲超過3%。而生技類股也出現資金進駐，康寧*、光麗-KY漲停，美時、華安、藥華藥也漲超過4%。最終台灣加權指數漲69點，收在26,504點。

國泰海通證券表示，近期中國股市走弱，原因在於臨近年末部分投資人保收益和降部位動機較高，美國降息預期的降溫、美股波動加劇與內部政策缺位交織助推了交易波動和信心走弱，加上權益產品備案放緩市場增量供給不足，客觀上股市微觀結構受到負面衝擊。促使週一的中國股市走勢震盪。最終週一的上證、香港恆生指數漲0.05%、1.97%，滬深300指數則跌0.12%。產業板塊方面，商業航太概念持續拉升，軍工族群集體爆發，AI類股亦漲幅居前；能源金屬、海南自貿區、燃氣等族群跌幅居前，算力硬體概念亦走弱。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/24 台灣10月失業率	3.33%	--	3.35%

四、國際油價

紐約油價漲1.3%，走高至58.84元；布蘭特油價漲1.3%，走高至63.37元。市場押注美國將於12月降息，以及外界對俄羅斯是否能與烏克蘭達成和平協議疑慮的影響，該協議有助於提升莫斯科原油出口。促使週一的兩大國際油價走高。

基金名稱	淨值日期	淨值	單日漲跌	單日漲跌幅
台中銀大發基金A(累積型-新台幣)	11/24	82.21	-0.01	-0.01%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/24	11.17	0.00	0.00%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/24	98.65	1.09	1.12%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/24	9.88	0.11	1.13%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/21	17.72	-0.45	-2.48%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/21	14.16	-0.45	-3.08%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/24	12.5825	0.0014	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/21	12.3305	0.1287	1.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/21	11.4187	0.1192	1.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/21	12.3286	0.1287	1.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/21	11.4110	0.1191	1.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/21	12.4156	0.0536	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/21	10.8716	0.0469	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/21	12.4147	0.0536	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/21	11.4924	0.0497	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/21	11.1161	0.0604	0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/21	10.2941	0.0560	0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/21	11.1143	0.0605	0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/21	10.2903	0.0560	0.55%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/24	21.61	0.18	0.84%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/24	17.47	0.15	0.87%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/24	21.64	0.18	0.84%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/24	17.52	0.15	0.86%

資料來源：CMoney，台中銀投信

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。